

İthalatta görülen zayıf seyrin etkisiyle Ocak'ta dış ticaret açığı beklentilerin altında geldi...

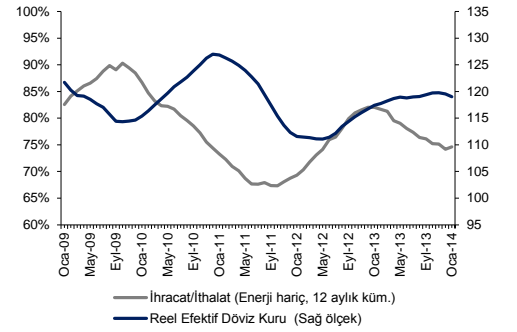
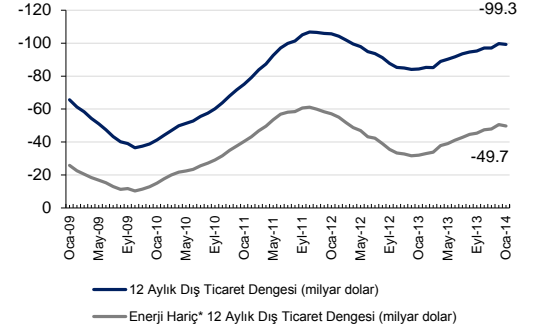
Gerçekleşme: -6.8 milyar dolar, ING Bank Tahmin: -7.4 milyar dolar, Piyasa Tahmin: -7.1 milyar dolar

- TÜİK'in açıkladığı Ocak dış ticaret verilerine göre ithalat altın ithalatındaki kayda değer yıllık azalış nedeniyle toplamda YY%2.6 büyüyerek 19.3 milyar dolar; ihracat ise kıymetli metal faslı kalemindeki yıllık daralmanın toplam ihracat artışını sınırlandırmasına rağmen YY%8.6'lık bir büyüme ile 12.4 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 6.8 milyar dolar ile piyasa beklentisinin altında kalırken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı Aralık'ta görülen keskin artışın ardından 99.3 milyar dolara geriledi. Önceki ayların tersine altın ithalatı YY%22 daralırken, ihracat tarafında resim değişmedi ve kıymetli maden ihracatı YY%41 geriledi. Öte yandan enerji hariç 12 aylık birikimli denge Aralık 2012'den bu yana ilk kez daralarak bu yıl ekonomik aktivitede beklenen yavaşlamanın etkisinin hissedilebileceğinin sinyalini verdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise Ocak'ta ihracat AA%4.5 genişlerken, ithalat AA %1.2 küçüldü.

- Geniş ekonomik gruplar sınıflamasına göre bütün grupların desteği Aralık ayına kıyasla kayda değer oranda azalırken, Ocak'ta YY büyümeye en büyük katkı Aralık'taki güçlü desteğe kıyasla büyük düşüş gösterse de %2.5 puanla (YY%3.3 artış) ara malı grubundan geldi. Öte yandan YY%10.1 büyüyen tüketim malları toplam ithalatı %1.0 puan arttırırken, sermaye malları ithalatı toplam rakamı aşağı çekti (%0.2 puan). En çok ihracat yapılan 20 fasla göre kıymetli metal grubundaki gerileme önceki aylara kıyasla daha sınırlı olsa da (%-1.3 puan katkı) ihracattaki yıllık performansı olumsuz etkilemeye devam etti. İthalat cephesinde ise kıymetli maden ithalatındaki keskin daralma toplam artışı %1.7 puan aşağı çekerken, enerji ithalatı %1.5 puan katkıyla dikkat çekti.

- Ülke gruplarına göre ihracatta ise, AB'de görülen toparlanmanın ihracattaki olumlu etkisi devam etti ve bu grubun toplam içindeki payı artış eğilimini korudu (%40'tan %44'e). Orta Doğu ve K. Afrika ülkelerinin paylarındaki yıllık gerileme ise sürdü (YY%2.0 puan).

- Sonuç olarak, 12 aylık birikimli açıkta aylık bazda görülen gerilemenin kıymetli maden faslı dışarıda bırakıldığında benzer bir resim çizmesi bu grubun dış ticaret üzerindeki olumsuz yansımalarının azaldığını gösteriyor. Öte yandan AB'de görülen toparlanmanın etkisi daha da hissedilirken, TL'deki zayıflamanın ihracata olumlu yansıtacağını düşünüyoruz. Son olarak ekonomik aktivitede beklenen yavaşlamanın enerji hariç dış dengede önümüzdeki dönemde daha belirgin olacağını tahmin ediyoruz.



Dış Ticaret Özet Tablo

| Milyar dolar | Oca 13 | | Oca 14 | | Değişim (YY%) |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| | Değer | Pay | Değer | Pay | |
| İHRACAT | 11.5 | 100.0 | 12.5 | 100.0 | 8.6% |
| İTHALAT | 18.8 | 100.0 | 19.3 | 100.0 | 2.6% |
| Sermaye (Yatırım Malları) | 2.6 | 13.8 | 2.6 | 13.3 | -1.2% |
| Ara (Ham madde) Malları | 14.2 | 75.6 | 14.7 | 76.0 | 3.2% |
| Tüketim Malları | 1.8 | 9.8 | 2.0 | 10.5 | 10.1% |
| Dğerleri | 0.2 | 0.8 | 0.0 | 0.2 | -81.2% |
| İTHALAT | Oca 13 | 2013 | Oca 14 | YY puan | |
| AB Ülkeleri (27) | 35.3% | 36.7% | 34.0% | -1.3% | |
| Kuzey Afrika Ülkeleri | 1.7% | 1.4% | 1.5% | -0.2% | |
| Yakın ve Orta Doğu Ülke. | 10.1% | 8.8% | 8.5% | -1.7% | |
| MENA Toplam | 11.8% | 10.2% | 9.9% | -1.9% | |
| İHRACAT | Oca 13 | 2013 | Oca 14 | YY puan | |
| AB Ülkeleri (27) | 42.1% | 41.5% | 44.0% | 2.0% | |
| Kuzey Afrika Ülkeleri | 8.6% | 6.6% | 6.6% | -2.1% | |
| Yakın ve Orta Doğu Ülke. | 1.7% | 23.4% | 22.6% | 21.0% | |
| MENA Toplam | 10.3% | 30.1% | 29.2% | 18.9% | |

Kaynak : TÜİK

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

| | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|--|
| Muhammet Mercan | Kıdemli Ekonomist | + 90 212 329 0751 | muhammet.mercan@ingbank.com.tr |
| Muammer Kömürcüođlu | Ekonomist | + 90 212 329 0753 | muammer.komurcuoglu@ingbank.com.tr |

AÇIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kiŐisel görüŐlerine dayanmaktadır. Bu görüŐler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıŐtır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiŐbir Őekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ő., bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.